

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2011
Metroselskabet I/S

Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget 2011	Seneste estimat 2011	
Indtægter							
2	589.095	154.096	164.634	158.090	601.085	601.085	
2	189.972	49.450	70.294	61.532	221.108	212.108	
	Værdi af eget arbejde ^{*)}	71.005	16.756	21.860	29.929	119.717	124.968
	Andre driftsindtægter ^{*)}	13.604	3.180	1.772	2.875	11.500	6.000
	Indtægter, i alt	863.675	223.483	258.560	252.426	953.410	944.161
Omkostninger							
2	-653.136	-170.015	-170.002	-167.401	-647.632	-649.228	
	Personaleomkostninger ^{*)}	-73.066	-16.022	-21.821	-29.411	-117.644	-117.644
	Andre eksterne omkostninger ^{*)}	-26.811	-6.122	-5.374	-6.398	-34.668	-35.265
	Omkostninger, i alt	-753.013	-192.159	-197.197	-203.210	-799.944	-802.137
	Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)	110.661	31.324	61.363	49.216	153.466	142.024
	Ned - og afskrivninger	-786.971	-125.337	-9.340.466	-48.675	-194.700	-9.487.700
	Resultat før finansielle poster (EBIT)	-676.310	-94.013	-9.279.103	541	-41.234	-9.345.676
5	Finansielle poster						
	Finansielle indtægter	97.915	26.273	16.433	14.625	58.500	58.500
	Finansielle omkostninger	-53.277	-10.051	-25.666	-28.500	-114.000	-114.000
	Finansielle poster, i alt	44.637	16.221	-9.234	-13.875	-55.500	-55.500
	Resultat før markedsværdiregulering	-631.672	-77.791	-9.288.337	-13.334	-96.733	-9.401.176
	Markedsværdiregulering	357.695	-38.875	409.836	0	0	409.836
	Årets resultat	-273.977	-116.667	-8.878.501	-13.334	-96.733	-8.991.340

^{*)} Summen af værdi af eget arbejde, andre driftsindtægter, personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger udgør den relative andel af administrationsomkostninger for Metro i Drift jf. note 2

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011	
ANLÆGSAKTIVER							
Materielle anlægsaktiver							
3	Anlæg af Metro	20.240	8.333	22.564	28.048	37.873	34.640
4	Metro i drift	5.023.499	5.142.418	4.978.354	4.993.740	4.914.615	4.923.699
	Igangværende bygninger	59.177	62.609	58.017	57.582	54.057	54.477
	Driftsmidler og inventar	86	111	804	829	829	1.000
	Meterielle anlægsaktiver, i alt	5.103.002	5.213.472	5.059.740	5.080.199	5.007.374	5.013.816
Finansielle anlægsaktiver							
	Andre kapitalandele	17.318	17.318	17.318	17.318	17.318	17.318
	Tilgodehavender	1.007.826	1.051.397	1.010.642	1.028.000	1.008.000	1.002.000
7	Finansielle instrumenter, aktiver	303.647	0	0	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver, i alt	1.328.791	1.068.715	1.027.960	1.045.318	1.025.318	1.019.318
	Anlægsaktiver, i alt	6.431.792	6.282.187	6.087.699	6.125.517	6.032.692	6.033.134
OMSÆTNINGSAKTIVER							
	Ejendomme	9.935	6.650	9.935	9.935	9.935	9.935
	Tilgodehavender	1.625.255	1.501.097	1.855.330	1.610.000	1.610.000	1.610.000
6	Andre værdipapirer	325.227	500.837	0	0	0	0
6	Likvide beholdninger	1.050.042	1.196.468	277	1.419.127	243.886	889.322
	Omsætningsaktiver, i alt	3.010.459	3.205.053	1.865.542	3.039.062	1.863.822	2.509.257
	AKTIVER, I ALT	9.442.251	9.487.239	7.953.241	9.164.580	7.896.514	8.542.392

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011	
KAPITALINDESTÅENDE							
	Primo	9.413.339	9.413.339	9.139.362	326.067	326.067	9.139.362
	Årets tilgang	-273.977	-116.667	-8.878.501	-13.334	-96.733	-8.991.340
	Kapitalindestående, i alt	9.139.362	9.296.672	260.861	312.733	229.334	148.022
Hensatte forpligtelser							
	Hensatte forpligtelser, i alt	0	0	7.504.506	4.760.911	2.776.245	4.908.334
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE							
7	Langfristede gældsforpligtelser, i alt	0	94.477	36.036	3.690.936	4.490.935	3.086.036
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE							
	Banklån	23.769	0	29.494	0	0	0
	Kreditorer	90.832	35.361	39.743	150.000	150.000	150.000
	Anden gæld	188.288	60.728	82.601	250.000	250.000	250.000
	Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	302.889	96.089	151.838	400.000	400.000	400.000
	Gældsforpligtelser, i alt	302.889	190.566	187.874	4.090.936	4.890.935	3.486.036
	PASSIVER, I ALT	9.442.251	9.487.239	7.953.241	9.164.580	7.896.514	8.542.392

Soliditetsgrad:

(Kapitalindestående/Samlede aktiver)

97%

98%

3%

3%

3%

2%

Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	589.095	154.096	164.634	158.090	601.085	601.085
Metroens driftsindtægter	189.972	49.450	70.294	61.532	221.108	212.108
Andre driftsindtægter	13.604	3.180	1.772	2.875	11.500	6.000
Metroomkostninger	-653.136	-170.015	-170.002	-167.401	-647.632	-649.228
Personaleomkostninger	-73.066	-16.022	-21.821	-29.411	-117.644	-117.644
Andre eksterne omkostninger	-26.811	-6.122	-5.374	-6.398	-34.668	-35.265
Pengestrømme fra driftsaktivitet, i alt	39.657	14.567	39.503	19.287	33.749	17.056
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i Metro	-570.610	-70.460	-1.770.109	-2.394.471	-4.362.549	-4.364.298
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-61	-11	-726	0	0	-914
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	825.000	650.000	325.000	325.000	325.000	325.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt	254.329	579.529	-1.445.835	-2.069.471	-4.037.549	-4.040.212
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	0	0	750.000	2.000.000	2.800.000	3.800.000
Tilgodehavender	-19.275	61.311	-232.891	-52.383	-32.383	21.081
Kreditorer og anden gæld	80.644	-126.156	-151.051	100.000	100.000	97.111
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	44.637	16.221	-9.234	-13.875	-55.500	-55.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt	106.006	-48.623	356.825	2.033.742	2.812.117	3.862.692
Ændringer i likvide midler	399.992	545.473	-1.049.508	-16.442	-1.191.682	-160.464
Likvider primo	650.835	650.835	1.050.042	1.435.568	1.435.568	1.050.042
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	-786	159	-258	0	0	-258
Likvider ultimo	1.050.042	1.196.468	277	1.419.127	243.886	889.322

Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Idriftsatte Metro

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Indtægter	792.670	206.727	236.700	222.497	833.693	819.193
Omkostninger	-682.009	-175.403	-175.337	-173.281	-680.227	-677.169
Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)	110.661	31.324	61.363	49.216	153.466	142.024
Ned- og afskrivninger	-193.417	-47.165	-47.466	-48.675	-194.700	-194.700
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-82.755	-15.841	13.897	541	-41.234	-52.676
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	20.240	8.333	22.564	28.048	37.873	34.640
Metro i Drift	5.023.499	5.142.418	4.978.354	4.993.740	4.914.615	4.923.699
Bygninger	59.177	62.609	58.017	57.582	54.057	54.477
Driftsmidler og inventar	86	111	78	77	77	248
Finansielle anlægsaktiver	1.328.790	1.068.714	1.027.960	1.045.318	1.025.318	1.019.318
Anlægsaktiver, i alt	6.431.792	6.282.187	6.086.974	6.124.765	6.031.940	6.032.382
Omsætningsaktiver						
Ejendomme	0	0	0	0	0	0
Tilgodehavender	1.597.443	1.487.798	1.561.252	1.610.000	1.610.000	1.610.000
Omsætningsaktiver, i alt	1.597.443	1.487.798	1.561.252	1.610.000	1.610.000	1.610.000
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	0	5.566	0	30.000	80.000	80.000
Anden gæld	133.100	53.645	82.384	100.000	150.000	150.000
Gældsforpligtelser, i alt	133.099	59.211	82.384	130.000	230.000	230.000
Overskudsgrad:						
EBITDA (EBITDA/Indtægter)	14%	15%	26%	22%	18%	17%
EBIT (EBIT/Indtægter)	-10%	-8%	6%	0%	-5%	-6%

Note 1 Segmentoplysninger, fortsat

Cityringen

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Indtægter	71.005	16.756	21.860	29.929	119.717	124.968
Omkostninger	-71.005	-16.756	-21.860	-29.929	-119.717	-124.968
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	-593.554	-78.172	-9.293.000	0	0	-9.293.000
Resultat før finansielle poster	-593.554	-78.172	-9.293.000	0	0	-9.293.000
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	0	0	0	0	0	0
Metro i Drift	0	0	0	0	0	0
Bygninger	0	0	0	0	0	0
Driftsmidler og inventar	0	0	726	752	752	752
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver, i alt	0	0	726	752	752	752
Omsætningsaktiver						
Ejendomme	9.935	6.650	9.935	0	0	9.935
Tilgodehavender	27.812	13.299	294.078	0	0	0
Omsætningsaktiver, i alt	37.747	19.949	304.013	0	0	9.935
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	90.832	29.788	39.743	70.000	70.000	70.000
Anden gæld	55.188	7.083	217	100.000	100.000	100.000
Gældsforpligtelser, i alt	146.020	36.871	39.960	170.000	170.000	170.000
Overskudsgrad:						
EBITDA (EBITDA/Indtægter)	0%	0%	0%	0%	0%	0%
EBIT (EBIT/Indtægter)	-836%	-467%	-42511%	0%	0%	-7436%

Note 2 Driftsresultat Metro

	Regnskabstal 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget 2011	Seneste estimat 2011
Metroens takstindtægter	589.095	154.096	164.634	158.090	601.085	601.085
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af Metro	184.542	49.261	70.294	61.532	221.108	212.108
Øvrige indtægter	5.430	189	0	0	0	0
Metroens driftsindtægter, i alt	189.972	49.450	70.294	61.532	221.108	212.108
Indtægter, i alt	779.067	203.546	234.928	219.622	822.193	813.193
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-589.095	-154.096	-164.634	-158.090	-601.085	-601.085
Kontraktstyring mv.	-29.645	-3.053	-1.372	-7.891	-40.867	-42.463
Øvrige omkostninger	-34.396	-12.866	-3.997	-1.420	-5.680	-5.680
Metroens driftsomkostninger, i alt	-653.136	-170.015	-170.002	-167.401	-647.632	-649.228
Administrationsomkostninger	-15.269	-2.207	-3.563	-3.005	-21.095	-21.941
Omkostninger, i alt	-668.405	-172.222	-173.565	-170.406	-668.727	-671.169
Resultat før afskrivninger	110.661	31.324	61.363	49.216	153.466	142.024
Afskrivninger	-193.417	-47.165	-47.466	-48.675	-194.700	-194.700
Resultat før finansielle poster	-82.755	-15.841	13.897	541	-41.234	-52.676

Note 3 Anlæg af Metro
Idriftsatte Metro

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
ANSKAFELSESSUM						
Primo	7.373	7.373	20.240	24.773	24.773	20.240
Årets netto tilgang	13.609	961	2.324	4.275	17.100	18.400
Overført til Metro i drift	-742	0	0	-1.000	-4.000	-4.000
Ultimo	20.240	8.334	22.564	28.048	37.873	34.640
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	0	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	0	0	0	0	0	0
Bogført primo	7.373	7.373	20.240	24.773	24.773	20.240
Bogført ultimo	20.240	8.334	22.564	28.048	37.873	34.640

Note 3 Anlæg af Metro fortsat

Cityringen

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
ANSKAFELSESSUM						
Primo	860.184	860.184	1.453.739	2.070.420	2.070.420	1.453.739
Årets netto tilgang	593.554	78.172	1.788.494	2.400.000	4.384.666	4.384.666
Ultimo	1.453.739	938.356	3.242.233	4.470.420	6.455.086	5.838.405
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-860.184	-860.184	-1.453.739	-2.070.420	-2.070.420	-1.453.739
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	-593.554	-78.172	-1.788.494	-2.400.000	-4.384.666	-4.384.666
Ultimo	-1.453.739	-938.356	-3.242.233	-4.470.420	-6.455.086	-5.838.405
Bogført primo	0	0	0	0	0	0
Bogført ultimo	0	0	0	0	0	0

Note 4 Metro i drift

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
ANSKAFELSESSUM						
Primo	5.716.510	5.716.510	5.746.727	5.744.611	5.744.611	5.746.727
Årets netto tilgang	29.475	6.393	1.151	20.125	80.500	86.200
Overført fra Anlæg af Metro	742	0	0	1.000	4.000	4.000
Ultimo	5.746.727	5.722.903	5.747.878	5.765.736	5.829.111	5.836.928
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-534.496	-534.496	-723.229	-724.496	-724.496	-723.229
Årets afskrivninger	-188.733	-45.989	-46.296	-47.500	-190.000	-190.000
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	-723.229	-580.484	-769.524	-771.996	-914.496	-913.229
Bogført primo	5.182.014	5.182.014	5.023.499	5.020.115	5.020.115	5.023.498
Bogført ultimo	5.023.499	5.142.418	4.978.354	4.993.740	4.914.615	4.923.699

Note 5 Finansielle poster

	Regnskabstal 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget 2011	Seneste estimat 2011
Finansielle indtægter						
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	12.408	3.780	2.817	2.500	10.000	10.000
Renteindtægter fra tilgodehavender	49.377	11.982	11.896	12.050	48.200	48.200
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	32.990	10.014	4	75	300	300
Valutakursregulering	3.139	497	1.716	0	0	0
Finansielle indtægter, i alt	97.915	26.273	16.433	14.625	58.500	58.500
Finansielle omkostninger						
Renteudgifter	-50.119	-9.523	-24.545	-28.500	-114.000	-114.000
Valutakursregulering	-3.158	-528	-1.122	0	0	0
Finansielle omkostninger, i alt	-53.277	-10.051	-25.666	-28.500	-114.000	-114.000
Finansielle poster, i alt	44.637	16.221	-9.234	-13.875	-55.500	-55.500

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Andre værdipapirer						
Værdipapirer over 3 måneder	325.227	500.837	0	0	0	0
Andre værdipapirer, i alt	325.227	500.837	0	0	0	0
Likvide beholdninger						
Likvide midler	11	7	277	1.419.127	243.886	889.322
Aftaleindskud	1.050.031	1.196.461	0	0	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger, i alt	1.050.042	1.196.468	277	1.419.127	243.886	889.322

Note 7 Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 31.03.10	Regnskabstal 31.03.11	Ankerbudget 31.03.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Lån	0	0	750.000	3.000.000	3.800.000	3.800.000
Renteswap	303.145	94.477	-713.964	690.936	690.935	-713.964
Valutaterminer	502	0	0	0	0	0
Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser, i alt	303.647	94.477	36.036	3.690.936	4.490.935	3.086.036

Note 8 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettoaktiver:

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2011	Markedsværdi 2011	Markedsværdi 2010
Værdipapirer og aftaleindskud	0	0	1.375.285
Lån	-750.000	-735.562	0
Finansielle instrumenter	0	713.890	303.647
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	-7.038	1.880
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	0	-31.513	-39.664
Nettoaktiver, i alt	-750.000	-60.223	1.641.148

Valutakursrisiko

Valutafordeling nettoaktiver (mio.kr.), markedsværdi

	Lån, værdipapirer og aftaleindskud	Finansielle instrumenter	Nettoposition	Nettoposition
DKK < 1 år	0	0	0	0
DKK > 1 år	-743	743	0	0
EUR < 1 år	0	0	0	0
EUR > 1 år	0	-60	-60	-60
I alt	-743	683	-60	-60

Interessentskabet har indgået renteswap i EUR i forbindelse med selskabets renteafdækning.

Renterisiko

Rentebinding, pr. 31. marts 2011 (mio.kr.), markedsværdi

Periode	Effektiv rente	DDK	EUR	Total
0 - 1 år	-	0	0	0
1 - 5 år	-	0	0	0
5 - 10 år	-	-743	0	-743
10 - 20 år	-	0	63	63
> 20 år	-	0	620	620
Total	-	-743	683	-60

Kreditrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter opstår en kreditrisiko på modparten. Denne risiko styres og overvåges løbende i et særligt line- og limitsystem, der fastlægger principperne for opgørelse af disse risici samt et maksimum for, hvor store risici, der accepteres på en enkelt modpart. Sidsnævnte udmåles hos de internationale ratingsbureauer (Moody's, Standard & Poor's og Fitch/IBCA). Endvidere søges kreditrisici reduceret ved anvendelse af en hensigtsmæssig aftaledokumentation.

Kreditrisiko fordelt på rating kategori, pr. 31. marts 2011

Total modpartseksponering (markedsværdi, mio.kr.)	Lån, værdipapirer og aftaleindskud	Finansielle instrumenter	Total
AAA	-743	0	-743
AA	0	255	255
A	0	428	428
Total	-743	683	-60